



सत्यमेव जयते

भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 984]

No. 984]

नई दिल्ली, बृहस्पतिवार, सितम्बर 15, 2005/भाद्र 24, 1927

NEW DELHI, THURSDAY, SEPTEMBER 15, 2005/BHADRA 24, 1927

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 15 सितम्बर, 2005

मगध स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के मामले में प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4ख(7) के साथ पठित धारा 4ख(6) के अधीन आदेश

का.आ. 1316(अ).— 1.0 मगध स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन (इसमें इसके पश्चात् "एमएसईए" के रूप में निर्दिष्ट), प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में कंपनी अधिनियम, 1956 के अधीन रजिस्ट्रीकृत, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज है जिसका अपना रजिस्ट्रीकृत कार्यालय 9वीं मंजिल, आशियाना प्लाजा, बुध मार्ग, पटना - 800 001 में स्थित है । प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) के उपबंधों के अनुसार इसका निगमीकरण और अपरस्परीकरण किया जाना अपेक्षित है ।

2.0 एमएसईए ने, अपने तारीख 28 जनवरी 2005 के पत्र द्वारा इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए स्कीम प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (1) के निबंधनों के अनुसार भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की । भाप्रविबो ने अपने तारीख 25 मई 2005 के पत्र द्वारा एमएसईए को संशोधित स्कीम प्रस्तुत करने की सलाह दी बीएसई (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 के उपबंधों पर विचार करते हुए, जो एमएसईए से सुसंगत और के प्रति लागू हों ।

- 3.0 इसके पश्चात्, एमएसईए ने, अपने तारीख 07 जून 2005 के पत्र द्वारा बीएसई स्कीम के उपबंधों पर विचार करने के पश्चात् संशोधित स्कीम प्रस्तुत की। भाप्रविबो ने 30 जून 2005 को बैठक के माध्यम से एमएसईए से पूछताछ की। उक्त बैठक के दौरान हुई चर्चा के आधार पर, एमएसईए ने स्कीम को पुनः प्रस्तुत करने की वांछ की। तदनुसार, एमएसईए ने, अपने तारीख 10 अगस्त 2005 के पत्र द्वारा इसके निगमीकरण और अपरस्परीकरण के लिए और संशोधित स्कीम (इसमें इसके पश्चात् "स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) भाप्रविबो को अनुमोदन के लिए प्रस्तुत की प्रसंविअ के उपबंधों के अनुसार।
- 4.0 स्कीम में, अन्य बातों के साथ, "मगध स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" के नाम और अभिनाम में शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी में एमएसईए के संपरिवर्तन / पुनःरजिस्ट्रीकरण, व्यापारिक अधिकारों से स्वामित्व तथा प्रबंधन के पृथक्करण, शेयरधारकों जो व्यापारिक सदस्य भी हैं के मताधिकारों पर निर्बंधन, शासी बोर्ड की संरचना आदि प्रसंविअ की धारा 4ख (6) के उपबंधों के अनुसार, आस्तियों तथा आरक्षितियों के उपयोग और एमएसईए के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के प्रयोजन के लिए तथा के संबंध में अपेक्षित अन्य मामलों का उपबंध है।
- 5.0 भाप्रविबो, स्कीम पर विचार करते हुए और यह समाधान हो जाने पर कि यह व्यापार के हित में होगी और लोक हित में भी होगी, एतद्वारा लघु परिवर्तनों के साथ स्कीम को अनुमोदित करता है। अनुमोदित स्कीम उपाबंध-क के रूप में संलग्न है।
- 6.0 एमएसईए स्कीम में यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर स्कीम की अनुपालना सुनिश्चित करेगा और स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा और भाप्रविबो को अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में प्रस्तुत करेगा जो भाप्रविबो द्वारा विनिर्दिष्ट की जाए।
- 7.0 भाप्रविबो के पास व्यापार के हित में और लोक हित में और स्टॉक एक्सचेंज के निगमीकरण और अपरस्परीकरण के उद्देश्यों को अग्रसर करने के लिए स्कीम को संशोधित करने, परिवर्तित करने या उपांतरित करने का अधिकार आरक्षित है।
- 8.0 यह स्कीम राजपत्र में इसके प्रकाशन के दिन प्रभावी होगी।

[फा. सं. भाप्रविबो/बाविबि/49401/2005]

एम. दामोदरन्, अध्यक्ष

अनुबंध कमगध स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005**1. नाम और प्रारंभ**

- 1.1 इस स्कीम को मगध स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन (निगमीकरण और अपरस्परीकरण) स्कीम, 2005 (इसमें इसके पश्चात् "यह स्कीम" अथवा "इस स्कीम" के रूप में निर्दिष्ट) कहा जायेगा।
- 1.2 यह स्कीम प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 (इसमें इसके पश्चात् "प्रसंविअ" के रूप में निर्दिष्ट) की धारा 4ख की उप-धारा (4) के अधीन इसके प्रकाशन पर प्रभावी होगी।
- 1.3 मगध स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन (इसमें इसके पश्चात् "एमएसईए" के रूप में निर्दिष्ट) का निगमीकरण और अपरस्परीकरण इस स्कीम के अनुसार नियत तारीख से ही हो जायेगा जो प्रसंविअ की धारा 4क के अधीन एमएसईए की बाबत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (इसमें इसके पश्चात् "भाप्रविबो" के रूप में निर्दिष्ट) द्वारा अधिसूचित की जाये :

परंतु यह कि इस स्कीम के संबंधित खंडों में विनिर्दिष्ट क्रियाकलाप उन खंडों में विनिर्दिष्ट समय अनुसूची के अनुसार कार्यान्वित किये जायेंगे।

2. परिभाषाएँ

इस स्कीम में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो,

- 2.1 "नियत तारीख" से वह तारीख अभिप्रेत है, जो एमएसईए के शासी बोर्ड द्वारा अवधारित की जाये, जो प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (7) के अधीन आदेश के प्रकाशन की तारीख से 3 मास के पश्चात् की नहीं होगी।
- 2.2 "शासी बोर्ड" से मगध स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है।

- 2.3 "मगध स्टॉक एक्सचेंज एसोसिएशन" (एमएसईए) से प्रत्याभूति द्वारा परिसीमित कंपनी अभिप्रेत है कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 25 के अधीन रजिस्ट्रीकृत, जिसका अपना रजिस्ट्रीकृत कार्यालय 9वीं मंजिल, आशियाना प्लाज़ा, बुध मार्ग, पटना - 800 001 में स्थित है, और प्रसंविअ के अधीन स्टॉक एक्सचेंज के रूप में मान्यताप्राप्त और जिसे शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में संपरिवर्तित / पुनः रजिस्ट्रीकृत किया जायेगा इस स्कीम के खंड 3 के अनुसरण में "मगध स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" (इसमें इसके पश्चात् एमएसईएल के रूप में निर्दिष्ट) के नाम और अभिनाम में।
- 2.4 "सदस्य" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो एमएसईए द्वारा बनाये रखे गये सदस्यों के रजिस्टर के अनुसार संपरिवर्तन / पुनः रजिस्ट्रीकरण की तारीख से पूर्ववर्ती दिन को एमएसईए का सदस्य है।
- 2.5 "शेयरधारक" से वह व्यक्ति अभिप्रेत है जो एमएसईएल के किसी इक्विटी शेयर (किन्हीं इक्विटी शेयरों) को धारण करता है।
- 2.6 "व्यापारिक सदस्य" से एमएसईएल का स्टॉक दलाल अभिप्रेत है और भाप्रविबो के पास यथा भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन रजिस्ट्रीकृत।
- 2.7 इस स्कीम में प्रयोग किये गये और अपरिभाषित किन्तु भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992, निक्षेपागार अधिनियम, 1996, प्रसंविअ, कंपनी अधिनियम, 1956, इन अधिनियमों के अधीन बनाये गये नियमों और विनियमों, एमएसईए के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में परिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो क्रमशः ऊपर उल्लिखित अधिनियमों, संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में उनके लिए नियत हैं।

3. संपरिवर्तन / पुनः रजिस्ट्रीकरण

- 3.1 एमएसईए स्वयं का संपरिवर्तन / पुनः रजिस्ट्रीकरण करेगा, नियत तारीख से पूर्व, कंपनी अधिनियम, 1956 की धारा 12 के अधीन शेयरों द्वारा परिसीमित कंपनी के रूप में, "मगध स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड" के नाम और अभिनाम में।
- 3.2 सदस्य, जैसा एमएसईए के शासी बोर्ड द्वारा परिलक्षित किया जाए, प्रत्येक, एमएसईएल के सममूल्य पर नकदी के लिए रु. 1/- प्रत्येक के 5,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति

अभिदाय करेंगे और के लिए भुगतान करेंगे, इसके संपरिवर्तन / पुनः रजिस्ट्रीकरण के प्रयोजन के लिए ।

4. शासी बोर्ड

- 4.1 प्रथम शासी बोर्ड में संपरिवर्तन / पुनः रजिस्ट्रीकरण की तारीख को एमएसईए के शासी बोर्ड के ऐसे सदस्य समाविष्ट होंगे जो एमएसईएल के संगम अनुच्छेद में प्रथम निदेशकों के रूप में नामित हैं, इस शर्त के अधीन कि सदस्यों के प्रतिनिधि शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हों ।
- 4.2 शासी बोर्ड का गठन, नियत तारीख से ही, समय-समय पर प्रवृत्त एमएसईएल के संगम-अनुच्छेद के उपबंधों के अनुसार किया जायेगा :

परंतु यह कि -

- (i) व्यापारिक सदस्यों का प्रतिनिधित्व शासी बोर्ड की कुल संख्या के एक-चौथाई से अधिक न हो, और शेष निदेशकों की नियुक्ति ऐसी रीति से हो जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट की जाये, और
- (ii) मुख्य कार्यपालक, चाहे किसी भी नाम से पुकारा जाये, पदेन निदेशक हो ।
- 4.3 खंड 4.2 में अंतर्विष्ट किसी बात के होते हुए भी, भाप्रविबो शासी बोर्ड में निदेशकों को नामनिर्दिष्ट कर सकेगा जब कभी ठीक समझे ।

5. शेयरों का आबंटन

- 5.1 प्रत्येक सदस्य या उसका नामनिर्देशिती, यथास्थिति (उन सदस्यों से भिन्न जिन्होंने ऊपर खंड 3.2 के अनुसरण में एमएसईएल के इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय किया है); रु.1/- प्रत्येक के अंकित मूल्य के 5,000 पूर्णतः समादत्त इक्विटी शेयरों के प्रति हकदार होंगे, एमएसईएल के सममूल्य पर नकदी के लिए ।

- 5.2 एमएसईएल हकदार सदस्यों या उनके नामनिर्देशितियों, यथास्थिति, को इक्विटी शेयर आबंटित करेगा, खंड 5.1 में यथा निर्दिष्ट, नियत तारीख तक :

परंतु यह कि एमएसईए द्वारा निलंबित सदस्य के प्रति आबंटन को निलंबन के जारी रहने तक आस्थगित रखा जायेगा ।

- 5.3 इस खंड के अनुसरण में एमएसईएल के इक्विटी शेयरों के प्रति अभिदाय का आमंत्रण और का प्रस्ताव, निर्गमन और आबंटन जनता को आमंत्रण, प्रस्ताव, निर्गमन या आबंटन के रूप में नहीं माना जायेगा ।

6. शेयरों की सूचीबद्धता

एमएसईएल किसी भी समय किसी मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में इसकी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध कर सकेगा ।

7. अपरस्पर्ीकरण

7.1 व्यापारिक सदस्य शेयरधारक हो सकेगा या नहीं हो सकेगा ।

7.2 शेयरधारक व्यापारिक सदस्य हो सकेगा या नहीं हो सकेगा ।

8. व्यापारिक अधिकार

8.1 सदस्य, जो नियत तारीख से पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत है, नियत तारीख को व्यापारिक सदस्य बन जायेगा ।

8.2 सदस्य जो नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत नहीं है भाप्रविबो (स्टॉक दलाल और उप-दलाल) विनियम, 1992 के अधीन स्टॉक दलाल के रूप में रजिस्ट्रीकृत हो जाने पर व्यापारिक सदस्य बन जायेगा, नियत तारीख से 3 मास के भीतर।

8.3 नियत तारीख के पश्चात्, व्यापारिक सदस्य बनने की वांछा रखनेवाले व्यक्ति को सम्मिलित कर लिया जायेगा यदि वह एमएसईएल के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अपेक्षाओं का अनुपालन करता है और विनिर्दिष्ट फीस तथा निक्षेप लाता है।

8.4 एमएसईएल, व्यापारिक सदस्य के रूप में किसी व्यक्ति को सम्मिलित करने के प्रयोजन के लिए, पूँजी पर्याप्तता, निक्षेप, फीस, आदि के निबंधनों के अनुसार एकरूप मानकों का अनुसरण करेगा उस व्यक्ति द्वारा व्यापारिक अधिकार के अर्जन की रीति का विचार किए बिना :

परंतु यह कि व्यापारिक सदस्य जिसने पारेषण के रूप में व्यापारिक अधिकार अर्जित किया हो के तौर पर व्यक्ति को सम्मिलित करने के लिए विभिन्न मानकों का अनुसरण किया जा सकेगा।

8.5 व्यापारिक सदस्य अपनी सदस्यता का अभ्यर्पण एमएसईएल को एमएसईएल के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से कर सकेगा।

8.6 व्यापारिक अधिकार के अर्जन की तारीख या रीति का विचार किए बिना, व्यापारिक सदस्यों के पास एकरूप अधिकार और विशेषाधिकार होंगे :

परंतु यह कि एमएसईएल, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन से, उन व्यापारिक सदस्यों को अतिरिक्त विशेषाधिकार प्रदान कर सकेगा जो संपरिवर्तन / पुनःरजिस्ट्रीकरण की तारीख से पूर्ववर्ती दिन को सदस्य थे।

8.7 नियत तारीख को व्यापारिक सदस्यों के पास उनके ग्राहकों और घटकों और अन्य सदस्यों की बाबत वही अधिकार और विशेषाधिकार बने रहेंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, जो कि नियत तारीख से पूर्व व्यापार करते हुए उनको प्रोद्भूत होते।

8.8 व्यापारिक सदस्य उनके ग्राहकों और घटकों, भाप्रविबो, एमएसईए और अन्य प्राधिकरणों या अन्य व्यक्तियों के प्रति सभी बाध्यताओं और दायित्वों द्वारा आबद्ध होंगे, किसी कृत्य, लोप या संविदा या विधि, अधिसूचना, आदेश, निदेश, आदि से उद्भूत या के अधीन, नियत तारीख से पूर्व व्यापार करते हुए।

9. शेयरधारिता अधिकार

- 9.1 एमएसईएल सुनिश्चित करेगा कि इसके इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% जनता द्वारा धारित है व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न प्रसंविअ की धारा 4ख की उप-धारा (8) में विहित रीति में और कालावधि के भीतर ।
- 9.2 नियत तारीख से ही, एमएसईएल सुनिश्चित करेगा कि जनता, व्यापारिक अधिकारों वाले शेयरधारकों से भिन्न, इक्विटी शेयरों का कम से कम 51% धारण करती रहे ।
- 9.3 नियत तारीख से ही, किसी भी शेयरधारक के पास, जो व्यापारिक सदस्य है, एमएसईएल में मताधिकारों के 5% से अधिक मताधिकार (उसके द्वारा और उसके साथ सामान्य मति से कार्य करने वाले व्यक्तियों द्वारा धारित मताधिकारों को एकसाथ लिया गया) नहीं होंगे ।

10. संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, आदि

- 10.1 नियत तारीख के पूर्ववर्ती दिन को एमएसईए के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियम, उप-विधियाँ और विनियम, जब तक कि इस स्कीम के प्रतिकूल या से असंगत या द्वारा अपवर्जित न हों, नियत तारीख से ही इसके प्रति लागू होंगे ।
- 10.2 एमएसईएल इस स्कीम के उपबंधों को समुचित रूप से नियत तारीख को या से पूर्व इसके संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों में सम्मिलित करेगा।
- 10.3 एमएसईएल के संगम ज्ञापन और संगम अनुच्छेद, नियमों, उप-विधियों और विनियमों को लागू विधियों के अनुसार नियत तारीख के पश्चात् संशोधित किया जा सकेगा परंतु यह कि कोई ऐसा संशोधन इस स्कीम के किसी उपबंध से असंगत न हो ।

11. समाशोधन और निपटान कृत्यों का अंतरण

- 11.1 एमएसईएल, नियत तारीख के दो वर्षों के भीतर, भाप्रविबो के पूर्विक अनुमोदन के अधीन, इसके समाशोधन गृह के कर्तव्यों और कृत्यों को प्रसंविअ के अधीन मान्यताप्राप्त समाशोधन निगम में अंतरित करेगा ।

11.2 जब तक समाशोधन गृह के कर्तव्य और कृत्य खंड 11.1 में उपबंधित रूप से अंतरित नहीं हो जाते, तब तक एमएसईएल में व्यापार के संबंध में समाशोधन और निपटान कृत्यों को वर्तमान में एमएसईए द्वारा यथा प्रयुक्त समाशोधन और निपटान तंत्र द्वारा या ऐसी अन्य रीति में कार्यान्वित किया जायेगा जो शासी बोर्ड अवधारित करे।

12. आस्तियों और आरक्षितियों का उपयोग

12.1 एमएसईएल प्रसंविअ की धारा 4ख (3) के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेगा।

12.2 खंड 12.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एमएसईएल एमएसईए की आस्तियों और आरक्षितियों, इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को, या ऐसी आस्तियों के व्ययन से आगमों या ऐसी आस्तियों के व्ययन की आगमों से अर्जित आस्तियों के उत्तरवर्ती रूपों के व्ययन से आगमों का प्रयोग इस स्कीम के प्रकाशन की तारीख को बकाया चालू दायित्वों को उन्मोचित करने या स्टॉक एक्सचेंज के कारबार प्रचालनों से भिन्न किसी प्रयोजन के लिए नहीं करेगा।

13. इस स्कीम की अनुपालना

13.1 एमएसईए और एमएसईएल, यथास्थिति, सभी समयों पर इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना सुनिश्चित करेंगे और इस स्कीम के उपबंधों के प्रतिकूल कोई भी बात नहीं करेंगे।

13.2 खंड 13.1 में उपबंधों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, एमएसईए और एमएसईएल खंडों 4.2, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 10.3 और 12 में उपबंधों की अनुपालना निरंतर करते रहेंगे।

13.3 एमएसईए और एमएसईएल, इस स्कीम के उपबंधों की अनुपालना की रिपोर्ट ऐसी रीति में करेंगे जो भाप्रविबो द्वारा समय-समय पर अपेक्षित की जाये।

14. कठिनाइयों का निराकरण

यदि इस स्कीम के उपबंधों को कार्यान्वित करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है, तो भाप्रविबो, एमएसईए या एमएसईएल, यथास्थिति, के लिखित अनुरोध पर, इस स्कीम के उपबंधों में से किसी को शिथिल कर सकेगा।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA
NOTIFICATION**

Mumbai, the 15th September, 2005

Order under Section 4B(6) read with Section 4B(7) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 in the Matter of The Magadh Stock Exchange Association (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005.

S.O. 1316(E).— 1.0 The Magadh Stock Exchange Association (hereinafter referred to as the 'MSEA'), registered under the Companies Act, 1956 as a company limited by guarantee, is a recognised stock exchange having its registered office at 9th Floor, Ashiana Plaza, Budh Marg, Patna-800001. It is required to be corporatised and demutualised in accordance with the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as the 'SCRA').

2.0 MSEA, vide its letter dated January 28, 2005 submitted a Scheme for its corporatisation and demutualisation for approval to the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as the 'SEBI') in terms of sub-section (1) of section 4B of the SCRA. SEBI vide letter dated May 25, 2005 advised MSEA to submit a revised scheme taking into account the provisions of the BSE (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005, which may be relevant and applicable to MSEA.

- 3.0 Thereafter, MSEA, vide its letter dated June 07, 2005 submitted a revised scheme after taking into account the provisions of the BSE scheme. SEBI made enquiries from MSEA through a meeting on June 30, 2005. Based on the discussions during the said meeting, MSEA desired to resubmit the scheme. Accordingly, MSEA, vide its letter dated August 10, 2005 submitted a further revised scheme (hereinafter referred to as 'the scheme') for its corporatisation and demutualisation to SEBI for approval in accordance with the provisions of the SCRA.
- 4.0 The Scheme, inter alia, provides for the conversion/ re-registration of MSEA as a company limited by shares in the name and style of "Magadh Stock Exchange Limited", segregation of ownership and management from the trading rights, restriction on voting rights of shareholders who are also trading members, composition of the Governing Board etc. in accordance with the provisions of Section 4B(6) of the SCRA, utilisation of assets and reserves and other matters required for the purpose of and in connection with the corporatisation and demutualisation of MSEA.
- 5.0 SEBI, having considered the Scheme and on being satisfied that it would be in the interest of the trade and also in the public interest, hereby approves the Scheme with minor modifications. The approved Scheme is enclosed as **Annexure A**.
- 6.0 MSEA shall ensure compliance with the Scheme within the time as specified in the Scheme and shall not do anything contrary to the provisions of Scheme and submit compliance report to SEBI in the manner as may be specified by SEBI.
- 7.0 SEBI reserves rights to amend, alter or modify the Scheme in the interest of the trade and in the public interest and in furtherance of the objectives of the corporatisation and demutualisation of the stock exchange.
- 8.0 The Scheme shall come into effect on the day of its publication in the Official Gazette.

[F. No. SEBI/MRD/49401/2005]
M. DAMODARAN, Chairman

Annexure A**THE MAGADH STOCK EXCHANGE ASSOCIATION (CORPORATISATION AND DEMUTUALISATION) SCHEME, 2005****1. Title and Commencement**

- 1.1 This Scheme shall be called the Magadh Stock Exchange Association (Corporatisation and Demutualisation) Scheme, 2005 (hereinafter referred to as "this Scheme")
- 1.2 This Scheme shall have effect on its publication under sub-section (4) of section 4B of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA")
- 1.3 Magadh Stock Exchange Association (hereinafter referred to as "MSEA") shall be corporatised and demutualised in accordance with this Scheme on and from the Appointed Date as may be notified by the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as "SEBI") in respect of MSEA under section 4A of the SCRA: Provided that the activities specified in the respective clauses of this Scheme shall be implemented as per the time schedule specified in those clauses.

2. Definitions

- In this Scheme, unless the context otherwise requires,
- 2.1 "Due Date" means the date, as may be determined by the Governing Board of MSEA, which shall not be later than 3 months from the date of publication of the Order under sub-section (7) of section 4B of the SCRA.
- 2.2 "Governing Board" means the Board of Directors of Magadh Stock Exchange Limited.
- 2.3 "Magadh Stock Exchange Association" (MSEA) means the company limited by guarantee registered under section 25 of the Companies Act, 1956, having its registered office at 9th Floor, Ashiana Plaza, Budh Marg, Patna-800001, and recognised as a stock exchange under the SCRA and which shall be converted/ re-registered as a company limited by shares in pursuance of clause 3 of this Scheme in the name and style of "Magadh Stock Exchange Limited" (hereinafter referred to as "MSEL").
- 2.4 "Member" means a person who is a member of MSEA on the day preceding the date of conversion/ re-registration as per the Register of Members maintained by it.
- 2.5 "Shareholder" means a person who holds any equity share(s) of MSEL.
- 2.6 "Trading Member" means a stock broker of MSEL and registered with SEBI as such under the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.
- 2.7 Words and expressions used and not defined in this Scheme but defined in the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, the Depositories Act, 1996, the

SCRA, the Companies Act, 1956, the rules and regulations made under these Acts, the Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of MSEA, shall have the same meanings respectively assigned to them in the above mentioned Acts, Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations.

3. Conversion / Re-registration

- 3.1 MSEA shall convert / re-register itself, prior to Due Date, as a company limited by shares under section 12 of the Companies Act, 1956, in the name and style of "Magadh Stock Exchange Limited".
- 3.2 The Members, as may be identified by the Governing Board of MSEA, shall each subscribe to and pay for 5,000 fully paid up equity shares of Re.1/- each for cash at par of MSEL, for the purpose of its conversion / re-registration.

4. Governing Board

- 4.1 The first Governing Board shall comprise of such of the Members of the Governing Board of MSEA on the date of conversion / re-registration as are named as first directors in the Articles of Association of MSEL, subject to the condition that the representatives of the Members do not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 4.2 The Governing Board, on and from Due Date, shall be constituted in accordance with the provisions of the Article of Association of MSEL in force from time to time:
Provided that-
- (i) the representation of Trading Members does not exceed one-fourth of the total strength of the Governing Board, and the remaining directors are appointed in the manner as may be specified by SEBI from time to time, and
- (ii) the Chief Executive, by whatever name called, is an ex-officio director.
- 4.3 Notwithstanding anything contained in clause 4.2, SEBI may nominate directors on the Governing Board as and when deemed fit.

5. Allotment of Shares

- 5.1 Every Member or his nominee, as the case may be (other than the Members who have subscribed to the equity shares of MSEL pursuant to clause 3.2 above) shall be entitled to 5,000 fully paid-up equity shares of the face value of Re.1/- each, for cash at par of MSEL.
- 5.2 MSEL shall allot the equity shares to the entitled Members or their nominees, as the case may be, as referred to in clause 5.1, by the Due Date:
Provided that the allotment to a Member suspended by MSEA shall be held in abeyance till the suspension continues.

- 5.3 The invitation to subscribe to and the offer, issue and allotment of equity shares of MSEL pursuant to this clause shall not be considered as being an invitation, offer, issue or allotment to the public.

6. **Listing of Shares**

MSEL may at any time list its securities on any recognised stock exchange.

7. **Demutualisation**

7.1 A Trading Member may or may not be a Shareholder.

7.2 A Shareholder may or may not be a Trading Member.

8. **Trading Rights**

8.1 A Member, who is registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on the Due Date.

8.2 A Member who is not registered as a stock broker on the day preceding the Due Date, shall become a Trading Member on being registered as a stock broker under the SEBI (Stock Broker and Sub-Brokers) Regulations, 1992, within 3 months from the Due Date.

8.3 After the Due Date, a person desirous of becoming a Trading Member shall be admitted if he complies with requirements and brings in specified fees and deposits as specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of MSEL.

8.4 MSEL shall, for the purpose of admitting any person as a Trading Member, follow uniform standards in terms of capital adequacy, deposits, fees etc. irrespective of mode acquisition of trading right by that person:

Provided that different standards may be followed for admission of a person as a Trading Member who has acquired trading right by way of transmission.

8.5 A Trading Member may surrender his membership to MSEL in the manner specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of MSEL.

8.6 Irrespective of the date or mode of acquisition of trading right, the Trading Members shall have uniform rights and privileges:

Provided that MSEL may, with the prior approval of SEBI, grant additional privileges to those Trading Members who were Members on the day preceding the date of conversion/ re-registration.

8.7 Trading Members on the Due Date shall continue to have the same rights and privileges in respect of their clients and constituents and other members arising out of or under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. as had accrued to them while trading before the Due Date.

8.8 Trading Members shall be bound by all obligations and liabilities towards their clients and constituents, SEBI, MSEA and other authorities or other persons arising out of or

under any act, omission or contract or law, notification, order, direction, etc. while trading before the Due Date.

9. Shareholding Rights

- 9.1 MSEL shall ensure that at least 51% of its equity shares are held by public other than shareholders having trading rights in the manner and within the period prescribed in sub-section (8) of section 4B of the SCRA.
- 9.2 On and from the Appointed Date, MSEL shall ensure that public other than shareholders having trading rights continuously hold at least 51% of equity shares.
- 9.3 On and from Due Date, no Shareholder, who is a Trading Member, shall have voting rights (taken together with voting rights held by him and by persons acting in concert with him) exceeding 5% of the voting rights in MSEL.

10. Memorandum and Articles of Association, etc.

- 10.1 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of MSEA on the day preceding the Due Date shall, unless contrary to or inconsistent with or excluded by this Scheme, apply to it on and from the Due Date.
- 10.2 MSEL shall incorporate the provisions of this Scheme appropriately in its Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations on or before the Due Date.
- 10.3 The Memorandum and Articles of Association, Rules, Bye-Laws and Regulations of MSEL may be amended after the Due Date in accordance with the applicable laws provided that no such amendment is inconsistent with any provision of this Scheme.

11. Transfer of Clearing and Settlement Functions

- 11.1 MSEL shall, within two years of the Due Date, subject to the prior approval of SEBI, transfer the duties and functions of its clearing house to a clearing corporation recognised under SCRA.
- 11.2 Until the duties and functions of the clearing house are transferred as provided in clause 11.1, the clearing and settlement functions in relation to trading on MSEL shall be carried out by the clearing and settlement mechanism as used by MSEA at present or in such other manner as the Governing Board may determine.

12. Utilisation of Assets and Reserves

- 12.1 MSEL shall not do anything contrary to the provisions of section 4B (3) of the SCRA.
- 12.2 Without prejudice to the generality of the provisions in clause 12.1, MSEL shall not use the assets and reserves of MSEA as on the date of publication of this Scheme, or the proceeds from disposal of such assets or the proceeds from disposal of successive species of assets acquired from the proceeds of disposal of such assets

for any purpose other than discharging the current liabilities outstanding as on the date of publication of this Scheme or for the business operations of stock exchange.

13. Compliance with this Scheme

13.1 MSEA and MSEL, as the case may be, shall ensure compliance with the provisions of this Scheme at all times and shall not do anything contrary to the provisions of this Scheme.

13.2 Without prejudice to the generality of the provisions in clause 13.1, MSEA and MSEL, as the case may be, shall continuously comply with the provisions in clauses 4.2, 7, 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 9.2, 9.3, 10.3 and 12.

13.3 MSEA and MSEL, as the case may be, shall report compliance with the provisions of this Scheme in such manner as may be required by SEBI from time to time.

14. Removal of Difficulties

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of this Scheme, SEBI may, at the written request of MSEA or MSEL, as the case may be, relax any of the provisions of this Scheme.